

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN NILAI  
TUKAR DOLLAR TERHADAP HARGA SAHAM PROPERTI YANG  
TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



Disusun Oleh :

**DWI YAHYA SARONO**

**NIM. B100100208**

**Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis**

**Universitas Muhammadiyah Surakarta**

**2014**

## PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

*PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR  
DOLLAR TERHADAP HARGA SAHAM PROPERTI YANG TERDAFTAR  
DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA.*

Yang ditulis oleh :

DWI YAHYA SARONO

NIM. B 100 100 208

Penandatanganan berpendapat bahwa ulasan penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2014

Pembimbing

(Drs. Agus Muqorrobin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Drs. Letyono, SE, M. Si)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417  
Surakarta – 57102**

---

**PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **DWI YAHYA SARONO**

NIRM :

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI  
DAN NILAI TUKAR DOLLAR TERHADAP HARGA SAHAM PROPERTI  
YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Juni 2014

**DWI YAHYA SARONO**

### **MOTTO**

*Sesungguhnya Allah SWT tidak menilai bentuk tubuh dan parasmu, tetapi yang dinilai adalah niat, tujuan, dan kemurnian dari dalam lubuk hati.*

*(H.R. Muslim)*

*Carilah ilmu hingga masa tuamu agar kamu bisa mendapatkan kebahagiaan untuk dunia dan akhirat.*

*(Penulis)*

*Janganlah pernah berputus asa dalam menjalani situasi dan kondisi yang membuatmu jatuh dalam penyesalan, tetaplah tenang dan berusaha mengatasi permasalahan yang terjadi.*

*(Penulis)*

*Tetaplah berjalan menjalani sebuah kehidupan yang indah dan teruslah berusaha menjadi yang terbaik.*

*(Penulis)*

*Hidup adalah sebuah proses dan hanya sementara, untuk meraih kehidupan yang kekal dan abadi di akhirat.*

*(Penulis)*

## PEMBAHASAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat-Nya yang telah iya berikan, akan kupersembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada :

- ❖ Ayah dan ibuku yang selaluh memberikan kasih sayang tidak ternilai dan untaian Do'a yang tidak henti selalu mengiringi langkahku.
- ❖ Kepada keluarga besar Yoto Miharjo yang selalu memberikanku motivasi dan semangat.
- ❖ Kepada keluarga besar yang tinggal di Makassar yang selalu memberikanku semangat
- ❖ Kepada saudaraku yang berada di Pulau Sulawesi yang memberikan semangat.
- ❖ Kepada saudaraku yang berada dipulau Jawa yang selalu memberikan inspirasi.
- ❖ Kepada adik kandung perempuanku yang selalu memberikan ku masukan dan saran dalam menyelesaikan tugas akhir.
- ❖ Sahabat-sahabat ku tercinta (Manajemen '10) yang selalu menyupor dan memberikan semangat disetiap hari ku.
- ❖ Almamaterku, Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendidikan dan pengalaman.

## ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Pengaruh inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar dollar terhadap harga saham properti yang terdaftar dalam LQ 45 di Bursa Efek Indonesia ”. Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah yang pertama untuk menjelaskan pengaruh dari variabel inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar dollar terhadap variabel harga saham perusahaan properti yang terdaftar dalam LQ 45 di BEI. Dan yang kedua adalah untuk menjelaskan variabel independen (inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar dollar) yang paling berpengaruh positif terhadap variabel dependen (harga saham perusahaan properti) yang terdaftar dalam LQ 45 di BEI. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif dengan menggunakan metode regresi linear berganda.

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa variabel inflasi tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham properti, sedangkan tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar dollar terdapat pengaruh yang signifikan terhadap harga saham properti yang terdaftar dalam LQ 45 di BEI, dan tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar dollar berpengaruh positif terhadap harga saham properti yang terdaftar dalam LQ 45 di BEI.

Pada uji asumsi klasik seluruh variabel berdistribusi normal pada uji normalitas, sedangkan pada uji multikolinieritas tidak terjadi multikolinieritas, dan pada uji heteroskedastisitas tidak terjadi heteroskedastisitas. Pada uji t terbukti variabel inflasi tidak berpengaruh, hal ini ditunjukkan dengan nilai  $t_{hitung}$  lebih kecil dari  $t_{tabel}$  atau  $1,495 < 2,02$ . Sedangkan tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar dollar berpengaruh positif dimana variabel tingkat suku bunga SBI menunjukkan nilai  $t_{hitung}$  lebih besar dari  $t_{tabel}$  atau  $-8,981 > -2,02$ , dan variabel nilai tukar dollar menunjukkan nilai  $t_{hitung}$  lebih besar dari  $t_{tabel}$  atau  $-3,825 > -2,02$ .

Kata Kunci : *Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar Dollar, dan Harga Saham.*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikumWr,Wb*

Dengan mengucapkan rasa puji syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadirat Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidah-Nya, karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR DOLLAR TERHADAP HARGA SAHAM PROPERTI YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Skripsi ini disusun dengan maksud Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr.Triyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM selaku Dosen pembimbing yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak dan ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah menularkan ilmunya yang bermanfaat kepada penulis.
4. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Ibu dan bapak saya yang telah memberikan doa serta bantuan baik materi dan moril.
6. Saudaraku Wiwin Eko Indriatno, Tri Anugra Wati, Yoga Catur Prasetyo dan Mutiara Pelangi Diyah Ayu Reski.
7. Teman-teman seperjuangan yang saling membantu dan mengarahkan dalam proses pembuatan skripsi.
8. Teman dekat yang selalu memberi semangat dan motivasi untuk tetap maju dan fokus.
9. Semua pihak yang membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritikan maupun saran yang bersifat membangun bagi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Surakarta,               juli 2014

Penulis

DWI YAHYA SARONO



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penulis.....	8

## BAB II LANDASAN TEORI

A. Pasar Mosal.....	9
1. Pengertian Pasar Modal.....	9
2. Manfaat Pasar Modal.....	11
B. LQ 45 .....	13
1. Pengertian LQ 45 .....	13
C. Saham.....	15
1. Pengertian Saham.....	15
2. Penilaian Saham.....	16
3. Jenis-jenis Saham.....	18
D. Inflasi.....	20
1. Pengertian Inflasi .....	20
2. Jenis-jenis Saham.....	21
3. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Inflasi .....	23
E. Tingkat Suku Bunga SBI .....	25
1. Pengertian Tingkat Suku Bunga SBI .....	25
2. Tujuan Penerbitan Sertifikat Bank Indonesia .....	27
F. Nilai Tukar Dollar .....	28
1. Pengertian Nilai Tukar Dollar.....	28
2. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Dollar.....	29
G. Penelitian Terdahulu .....	32
H. Hipotesis Penelitian.....	37

### BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelian.....	38
B. Kerangka Pemikiran.....	38
C. Definisi Oprasional .....	39
D. Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling.....	40
E. Data Dan Sumber Data.....	41
F. Teknik Pengumpulan Data.....	42
G. Metode Analisis Data.....	43
1. Analisis Deskriptif.....	43
2. Uji Asumsi Klasik.....	43
a. Uji Normalitas.....	43
b. Uji Multikolinearitas.....	44
c. Uji Heteroskedastisitas .....	44
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
4. Uji Parsial (Uji t).....	
5. Uji Simultan (Uji F) .....	46
6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	47

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Data.....	48
1. Analisis Deskriptif.....	48
2. Uji Asumsi Klasik .....	50
a. Uji Normalitas.....	50
b. Uji Multikolinearitas .....	51
c. Uji Heteroskedastisitas.....	51
3. Analisis Regresi Linear Berganda .....	53
4. Uji persial (Uji t) .....	54
5. Uji Simultan (Uji F).....	58
6. Koefisien Determinasi .....	60
B. Pembahasan.....	60

#### BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan.....	63
B. Keterbatasan Penelitian .....	
C. Saran.....	64

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV. 1 Hasil Uji Deskriptif.....	49
Tabel IV. 2 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel IV. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel IV. 4 Hasil Uji Heterokedaptisitas .....	52

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar . III. 1. Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar IV. 1. Grafik Uji T (Inflasi Terhadap Perubahan Harga) .....	55
Gambar IV. 2. Grafik Uji T (Tingkat SKB SBI Terhadap Perubahan Harga). ..	56
Gambar IV. 3. Grafik Uji T (Nilai Tukar Dollar Terhadap Perubahan Harga) ..	57
Gambar IV. 4. Grafik Uji F .....	59